

证监会全面动员贯彻落实资本市场新“国九条”

加快推动“1+N”政策体系落地实施

● 本报记者 曾秀丽

证监会4月13日消息,证监会近日召开贯彻落实“1+N”政策文件动员部署暨政策培训会,深入学习《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》及配套文件,研究部署证监会系统贯彻落实工作。会议提出,加快推动资本市场“1+N”政策体系落地实施。完善资本市场基础制度体系,着力增强资本市场内在稳定性。

会议指出,新“国九条”坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,进一步

步贯彻落实中央金融工作会议精神,是继2004年、2014年两个“国九条”之后,又时隔10年,国务院再次专门出台的资本市场指导性文件,充分体现了党中央、国务院对资本市场的高度重视和殷切期望。新“国九条”坚持远近结合、标本兼治、综合施策,明确了资本市场高质量发展“五个必须”的深刻内涵,分阶段规划了未来5年、2035年、本世纪中叶资本市场高质量发展的目标,系统提出了强监管、防风险、促高质量发展的一揽子政策措施。证监会系统要深刻认识新“国九条”出台的重大意义,坚守资本市场工作的

政治性、人民性,坚持稳为基调,强本强基,严监严管,加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,推进金融强国建设,服务中国式现代化大局。

会议强调,要深入学习领会新“国九条”的精神实质,切实把思想和行动统一到党中央、国务院决策部署上来,增强做好新时代新征程资本市场工作的责任感使命感,加快推动资本市场“1+N”政策体系落地实施。会议要求,要把落实新“国九条”与贯彻中央金融工作会议精神结合起来,与资本市场建制度、堵漏洞、补短板结合起来,完善资

本市场基础制度体系,着力增强资本市场内在稳定性。要进一步细化各项任务的时间表和路线图,加强政策培训和宣讲,抓好配套规则制定修订和发布实施,抓紧推动各项任务有序落地。要坚持系统思维,加强统筹协调,主动做好与相关部委、地方政府等的沟通衔接,推动形成贯彻落实新“国九条”的合力。要坚持刀刃向内,加强自身建设,深入推进全面从严治党,深化政商“旋转门”、“逃逸式辞职”等专项整治,打造政治过硬、能力过硬、作风过硬的监管铁军。

“新奇特”亮相消博会 折射消费升级新趋势

● 本报记者 王舒媛 傅苏颖

拿到全球首个适航三证的无人驾驶载人飞行器、超高通量基因测序仪、可移动全屋智能“未来之家”……4月13日,多家企业携“黑科技”产品,在第四届中国国际消费品博览会上亮相。专家表示,本届消博会聚焦全球“新、奇、特”消费精品,汇聚国内外优质商品和服务,折射出我国消费升级新趋势。

“黑科技”改变生活方式

“这次带来参加消博会的是我们的旗舰产品——EH216-S无人驾驶载人航空器,也是刚刚获得了全球首个适航三证(型号合格证、生产许可证、标准适航证)的一款产品。”亿航智能副总裁贺天星告诉记者,“未来乘坐亿航无人驾驶航空器的消费者,不需要任何驾驶技术,也不需要任何驾照,只需预约空中的士,一键下达指令就可以‘自由飞行’。”

不仅是亿航,记者注意到,不少企业都带来了自家的“黑科技”产品,涵盖智能家居、医疗健康、科技产品等多个领域。而这些新产品、新技术凸显出我国消费升级的新趋势,也描绘了中国消费市场多元化、品质化的新面貌。

华为在户外展示了可移动全屋智能“未来之家”。华为相关人士介绍,“未来之家”以可移动的舱体形态亮相,融合空间感、艺术感、科技感于一身。通过舱内的全场景联动设备,用户不仅可以感受更有未来感的灯光、观影、K歌体验,还可以通过问界M9对“未来之家”进行操控,提前感受到未来空间“万物互联”带来的魔力和惊喜。

新品轮番推介

作为本届消博会的“重头戏”,以“消博聚新,首发首秀”为主题的新品发布会4月13日拉开帷幕。茅台、保乐力加、格兰父子、中国金币、国药大健康、浙江“品字标”区域公共品牌字号、湖北展团等企业、展团纷纷抓住机会,轮番推介新品。

物萌苏、微雨纷、桃李开、鸟声喧、蝶自飞、行舟下……茅台集团发布旗下春系列文化产品。国药大健康以“健康成就美好”为主题,带来多款新品。4thMeal、百穗、仙晏、FANCL、KAYAJ、宝至蓝等近十个品牌齐齐亮相,新品覆盖专业专研抗衰产品、滋补营养品、饮品等。

“消博会是国家级的展会,搭上‘消博会’的东风进行新品发布,对于品牌宣传是一件半功倍的事。”国药集团大健康产业有限公司副总经理徐阳说。

满足消费升级需求

作为今年中国首场重大国际性展会,本届消博会吸引了来自71个国家和地区的超4000个品牌参展。俄罗斯、蒙古国、马来西亚等国家首次组团参展,助力扩大优质消费品进口,满足消费升级需求。

中国宏观经济研究院院长黄汉权表示,当前我国消费升级趋势明显,本届消博会规模、参展品牌数等指标均创历史新高,既反映了中国消费市场持续复苏释放的强大动能,也体现了世界对中国经济发展前景的信心。

“消博会通过不断创新办展模式,逐步提升自身国际影响力,有助于将中国打造成为全球精品消费目的地。”黄汉权说,我国优质消费品进口持续扩大,为全球消费品企业提供了更为广阔的市场空间,越来越多的全球头部品牌和最新产品将消博会作为首选地和必选地。

贯彻落实新“国九条”

筑牢“第一道防线” IPO监管再加码

● 本报记者 曾秀丽

国务院日前发布的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(新“国九条”)提出,严把发行上市准入关。接受中国证券报记者采访的专家认为,监管部门进一步完善发行上市制度,强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度, IPO监管再加码,将筑牢上市公司高质量发展的“第一道防线”。

提高现场检查抽取比例

在完善制度方面,相关部门正紧锣密鼓将新“国九条”提出的措施转化为制度规则。据悉,证监会将会同交易所有序推进上市规则等修订工作,对主板创业板财务指标、科创板科创属性、现场检查抽取比例、限制突击“清仓式”分红、上市委委员管理等事项做出新的安排。

证监会首席风险官、发行司司长严伯进说,目前,沪深交易所已经做好了修改上市规则的准备,对在审企业规则适用的衔接过渡也有考虑,将向社会公开征求意见。

现场检查是从源头提高上市公司质量的重要手段。为落实相关要求,证监会修订《中国证监会随机抽查事项清单》,将首发企业随机抽取检查的比例由5%大幅提升至20%,并相应提高问题导向现场检查和交易所现场督导的比例,调整后,现场检查和督导整体比例将不低于三分之一。

海通证券首席经济学家、研究所所长荀玉根表示,未来A股发行上市监管工作中,将提高拟上市企业现场检查比例,加强全链条把关,严肃重罚财务造假、欺诈发行。这将有助于从源头提升A股上市公司质量,保护投资者权益,促进一二级市场协调平衡发展,提升资本市场服务实体经济的效率和质量。

此外,新“国九条”明确将上市前突击“清仓式”分红等情形纳入发行上市负面清单。

“负面清单式管理”是一种积极有效的工作方法,有助于优化监管和提升效率。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,“负面清单式管理”有助于明确监管责任,

编者按

新“国九条”聚焦中国式现代化这个中心,锚定金融强国建设这一奋斗目标,分阶段提出了未来5年、2035年和本世纪中叶资本市场发展目标,从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面,勾画了一幅令人振奋、催人奋进的发展蓝图。本报今起推出“贯彻落实新‘国九条’”系列报道,解析资本市场严监严管、防范化解风险,实现高质量发展的新作为、新进展、新趋势。

券商热议新“国九条”： 增厚高质量发展底色 护航经济增长新动能 A02

强监管促发展 大蓝图绘到底 北交所落实新“国九条”紧抓快办 A04

减少监管盲区;有助于提升监管针对性,及时发现和处理违规行为;有助于加强监管部门之间的协调与合作,形成共同打击“清仓式”分红等违规行为的监管合力。

压实“看门人”责任

严把发行上市准入关,新“国九条”对发行监管全链条各环节提出明确要求,并首次提出建立中介机构“黑名单制度”。

平安证券认为,建立中介机构“黑名单制度”,是压实中介机构“看门人”责任的重大举措,旨在维护证券市场的公平、公正和透明,保护投资者的合法权益,有效遏制资本市场违规行为,提高市场规范化水平,增强投资者的信心 and 安全感,促进市场持续健康发展。

业内人士认为,随着中介机构“黑名

单”的引入和实施,不仅企业会在中介机构选择方面更加谨慎,也将进一步倒逼中介机构主动压实责任。

整治市场乱象

发行承销也是IPO监管重点。新“国九条”要求整治高价超募、抱团压价等市场乱象,从源头上遏制项目信息披露监管。

“询价合规、定价合理事关投资者切身利益和市场稳定。”开源证券副总裁兼研究所所长孙金钜认为,不合理的定价会影响市场正常运行,不利于资本市场价值发现功能的发挥。强化新股发行询价定价配售各环节监管,有助于进一步提升新股定价合理性。

田利辉认为,合理的定价是新股二级市场接受度的关键所在,能够有效避免因定价过高

而导致的破发问题,从而保护公众投资者利益。同时,合理询价定价能够提高市场效率,使得资金更加合理地配置到有潜力的企业中,更好实现市场的资源配置优化。此外,合理的定价能够提升投资者对新股发行市场的信心,吸引更多的投资者关注市场,增加市场的活跃度。

此外,新“国九条”要求加强穿透式监管和监管协同,严厉打击违规代持、以异常价格突击入股、利益输送等行为。

国浩律师(上海)事务所合伙人、国浩金融证券合规委员会主任黄江东表示,从证监会此前发布的《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》可以看出,新“国九条”关于严把发行上市准入的要求正得到逐步落实,将从源头提高上市公司质量,同时降低投资者“踩雷”的概率。

多家上市公司表态积极贯彻落实新“国九条”

提升公司质量 促进价值实现

● 本报记者 黄一灵

日前,国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》。发布当天,多家上市公司组织人员对《意见》进行认真学习并表示,将积极贯彻落实新“国九条”的工作要求,进一步提高上市公司质量,同时继续回报股东、加强市场沟通、促进价值实现。

新“国九条”带来新机遇

新“国九条”是时隔10年国务院再次专门出台的资本市场指导性文件,从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面勾画出资本市场的发展蓝图。对上市公司而言,新“国九条”出台意义重大,吹响了加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场的新号角。

“公司十分欣喜看到证券市场的积极变化。”海光信息相关负责人表示,此次《意见》的内容在提高市场规范性的基础上,更加强了对上市公司的甄别、监督与管理,让优质公司获得证券市场的支持,把不合格的公司挡在市场之外。

锦江酒店董事长张晓强直言,新“国九条”中提出的内容,将为上市公司带来新的发展机遇,同时也为资本市场的长期健康发展提供了有力支撑。

展望未来,豫园股份相关负责人表示,相信随着新“国九条”的实施,资本市场会稳步发展为优化资本市场资源配置、辅助科技与实践创新、体现共同富裕和居民财产性收入的有效来源,更将成为推动市场经济重要生产要素配置的有效工具。

加大力度回报投资者

新“国九条”提出,加大对分红优质公

司的激励力度,多措并举推动提高股息率。

增强分红稳定性、持续性和可预期性。重视投资者回报是以投资者为本的具体表现之一。锦江酒店相关负责人表示,公司将通过积极分红从根本上提升上市公司的投资价值,从而引导更多投资者做价值投资,吸引优质股东。中微公司相关负责人称,公司将积极响应国务院关于保护投资者特别是中小投资者合法权益的号召,积极实施现金分红,增强分红稳定性、持续性和可预期性,分享公司价值成长红利。

“未来公司将在保证正常经营的前提下,坚持为投资者提供连续、稳定的现金分红,实施一年多次分红,给股东带来长期的投资回报,增强广大投资者的获得感。”三一重工相关负责人表示。

多措并举促进价值实现

政策目标已定,多家公司透露,将多措

并举,促进内在价值与市场价值齐头并进。

“未来,公司将进一步推动技术创新和产业升级,持续创新锻造光伏新质生产力,同时继续加强内部管理,严控风险,确保企业稳健发展,为股东带来稳健、持续的投资回报分红,提升公司投资价值。”天合光能称。

龙芯中科表示,将充分发挥硬科技企业核心技术的优势,深耕主业,规范治理,全方位提升企业的竞争力,回报股东,回馈社会,推动企业成为经济高质量发展的重要微观基础。

“前期,公司通过良好的经营管理和业绩、股份回购、高管增持等措施,有效维护了投资者对公司未来发展的信心。”赤峰黄金相关负责人表示,未来将与各方参与主体、投资机构形成强大合力,共同推动公司高质量发展。主要包括坚持“以金为主”的发展战略;同时,重视对投资者的合理投资回报,继续将员工持股计划或股权激励计划作为公司的长效激励机制。